



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**“El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa
Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C – 2020”**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público**

AUTORES:

Salgado Romero, James Kenyi (ORCID: [0000-0003-4281-4523](#))

García Razuri, Margarita Beatriz (ORCID: [0000-0003-2828-3615](#))

ASESOR:

Mg. Luis Alberto Poma Sánchez (ORCID: [0000-0002-5202-7841](#))

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TRUJILLO - PERU

2021

Dedicatoria

A cada uno de nuestros seres queridos, amigos sinceros y quienes nos guiaron en la elaboración de este trabajo. A nuestras familias, porque que son parte de nuestra vida y son la base fundamental de nuestra formación profesional.

Agradecimientos

A nuestra alma mater la Universidad César Vallejo y a la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, por ser la institución que nos ha permitido tener formación profesional, a todos y cada uno de nuestros profesores que la conforman.

Nuestra más sincera estima personal y agradecimiento a Mg. Luis Alberto Poma Sánchez, por compartir sus amplios conocimientos y su gran paciencia al tratar de resolver todas nuestras dudas en el desarrollo de su cátedra. A cada uno de nuestros jurados revisores por sus críticas importantes que ayudó a mejorar la preparación en la elaboración de esta Tesis de Investigación.

Muchas gracias y que Dios los bendiga.

Los autores.

Índice

Carátula.....	I
Dedicatoria	II
Agradecimientos.....	III
Índice.....	IV
Índice de tablas	V
Resumen	VI
Abstract	VII
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEORICO	4
III. METODOLOGÍA.....	13
IV. RESULTADOS.....	16
V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	30
VI. CONCLUSIONES	34
VII. RECOMENDACIONES.....	36
BIBLIOGRAFÍA	37
ANEXOS	42

Índice de tablas

Tabla 1 Instrumentos y técnicas	14
Tabla 2 Fuentes de financiamiento	16
Tabla 3 Cuentas por pagar comerciales	17
Tabla 4 Obligaciones financieras	17
Tabla 5 Cronograma y detalles de pago del crédito obtenido	18
Tabla 6 Resumen del crédito cancelado al 31/12/2020	19
Tabla 7 Ratio de Solvencia	19
Tabla 8 Estructura de capital	20
Tabla 9 Endeudamiento a largo plazo	20
Tabla 10 Endeudamiento total	21
Tabla 11 Apalancamiento financiero	22
Tabla 12 Margen de beneficio	22
Tabla 13 Rentabilidad económica -ROA	23
Tabla 14 Rentabilidad financiera- ROE	24
Tabla 15 Cálculo del WACC y TIR	25
Tabla 16 Comparación del ROE y WACC	26
Tabla 17 Análisis Comparativo del ROA y ROE	26
Tabla 18 Bechmarking	27

Resumen

El presente trabajo de investigación se realizó con el fin de determinar como el financiamiento adoptado incide en la rentabilidad de la empresa estudiada en el periodo 2020, del cual se obtuvo como población la documentación brindada por la empresa estudiada. La investigación presenta el diseño no experimental donde como principal resultados fueron que el Wacc tiene un 10.51% y su ROE un 0.022%, por lo que se señaló que el negocio debe tener mínimo un 10.51 % de retorno financiero para cubrir su inversión, situación que no se cumple para el negocio estudiado, del mismo modo se comparó el ROE con el ROA , siendo el ROE el indicador de mayor índice, situación que expuso un comportamiento positivo ya que una proporción importante del activo ha sido invertido mediante deuda con terceros, lo que ha aumentado el nivel de rentabilidad, se concluyó que la estructura de financiamiento incide de manera positiva en la rentabilidad de empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C. en el periodo 2020.

Palabras Clave: Financiación, Ganancia, Crédito.

Abstract

This research work was carried out in order to determine how the financing adopted affects the profitability of the company studied in the 2020 period, from which the documentation provided by the company studied was obtained as a population. The research presents the non-experimental design where the main results were that the Wacc has 10.51 % and its ROE 0.022%, so it was said that the business must have a minimum 10.51% financial return to cover its investment, situation that is not fulfilled for the business studied, in the same way the ROE was compared with the ROA, with the ROE being the indicator with the highest index, a situation that exhibited a positive behavior since a significant proportion of the asset has been invested through debt with third parties, Which has increased the level of profitability, it was concluded that the financing structure has a positive impact on the profitability of the company Eurotronic Mecatrónica Automotriz SAC in the 2020 period.

Keywords: Financing, Profit, Credit.

I. INTRODUCCIÓN

Los negocios , en su búsqueda de crecimiento, optan por buscar financiamiento de diversas fuentes, ya que este mismo conlleva a la consecución de la rentabilidad en menor tiempo y valiéndose de recursos de manera inmediata para su explotación y producción; del mismo modo , al adentrarse en el campo del financiamiento externo , los negocios a nivel mundial tienen a su disposición, una diversa gama de políticas y modalidades, las cuales deben ser evaluados por los responsables de las áreas de financiamiento de cada negocio.

“En la actualidad, en la riqueza de los países, existen diversas normas y modalidades de financiación. Con buenas prácticas, se puede promover adecuado el funcionamiento de las reservas”(Shen, 2013)

La evolución de los negocios ayuda al desarrollo comercial otorgando facilidades de posicionamiento, desde hace tiempo los negocios han venido creciendo, siendo su conversión parte importante de la economía nacional.

Ante este crecimiento, las empresas, para desarrollar sus actividades, requieren de financiamiento y como se sabe, hay una tendencia por financiar operaciones a través de endeudamiento, ya que esto significa una ayuda externa para obtener recursos que no están disponibles de manera conveniente, financiar oportunidades de inversión cuando no hay financiamiento interno es una situación realmente útil, ante tal situación es muy probable que un negocio financiado de manera externa llegue a la rentabilidad esperada.

Los negocios , en su mayoría, ignoran la importancia que tiene la gestión financiera dentro de sus operaciones .El financiamiento es un tema sustancial para que los negocios sean rentables y así continúen en marcha en el tiempo; dentro del grupo en cuestión se halla el negocio estudiado en la presente investigación , siendo su giro el de comercial – servicios automotriz, el cual no cuenta con un área que realice un planeamiento financiero, lo que significa que posee limitantes internas en su forma de administración, así como tiene inadecuado movimiento financiero, lo que ocasionaría posiblemente un erróneo manejo de sus recursos para tomar decisiones estratégicas como herramienta en la búsqueda de la rentabilidad.

Por lo expuesto es necesario conocer el financiamiento obtenido y si de este se obtiene la adecuada rentabilidad de esos fondos tomados (analizando la rentabilidad de ventas, activo y capital propio) ya que se puede observar en sus estados financieros que la ganancia es demasiado baja, durante el año 2020, a pesar del financiamiento obtenido y el manejo de bienes del negocio. Por lo que, en interés de la disposición del financiamiento del negocio, se ha manifestado la predilección de este estudio por analizar desde una perspectiva interna, el financiamiento del negocio, haciendo uso de índices financieros.

La actual investigación busca responder a la interrogante general:

¿Cómo la estructura de financiamiento a largo plazo adoptada incide positivamente en la rentabilidad de empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C - 2020 ?

Del mismo modo se plantearon las siguientes interrogantes específicas:

- ¿Cómo se componen las diversas fuentes de financiamiento de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C. - 2020?
- ¿Cuáles son los niveles de rentabilidad generados en la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C- 2020?
- ¿Son adecuados los niveles de rentabilidad respecto a los financiamientos obtenidos por la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C - 2020?

Asimismo, con el fin de responder a las interrogantes del actual estudio, se propuso el objetivo general: Determinar cómo el financiamiento a largo plazo adoptado incide en la rentabilidad de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C. – 2020.

De la misma forma se establecieron los objetivos específicos respectivos a cada interrogante en particular siguientes:

- Analizar las diversas fuentes de financiamiento en la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C- 2020.
- Calcular e interpretar los niveles de rentabilidad obtenidos de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C – 2020.
- Analizar si los retornos obtenidos producto de los financiamientos obtenidos son los adecuados para empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C- 2020.

La hipótesis general de la presente investigación es: La estructura de financiamiento incide en la mejora de la rentabilidad de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C. – 2020.

El producto del actual estudio será de mucha utilidad para la administración de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C, del mismo modo servirán como base para estructurar procedimientos de acceso a financiamiento y tipos de endeudamiento que conduzcan a una mejor rentabilidad empresarial del negocio estudiado, por lo que será considerada como herramienta de gestión.

La determinación de los elementos primordiales que componen el financiamiento servirá para que el área administrativa ejecute las medidas correctivas propuestas para evitar que exista pérdida de recursos financieros, así como mejorará las deficiencias dentro de las actividades de endeudamiento en las empresas con características similares a la estudiada. Las recomendaciones propondrán estrategias que ayuden a corregir los errores planteados en el problema de estudio.

II. MARCO TEÓRICO

Para el desarrollo del presente estudio y buscando su mejor comprensión , se tomaron a consideración los aportes de las investigaciones precedentes del caso, con el fin de anteponer estudios previos relacionados al tema desarrollado:

Reschiwati, Syahdina y Handayani (2020) en su tesis titulada : “Effect of Liquidity, Profitability, and Size of Companies on Firm Value” (Efecto de la liquidez, rentabilidad y tamaño de Empresas en valor firme) plantearon el siguiente objetivo general: Examinar la gravedad de la solvencia, la rentabilidad, tamaño del negocio y su valor en la estructura de capital. Las conclusiones de esta investigación indican que, el nivel de los índices de liquidez, la rentabilidad y la dimensión de la infraestructura del negocio influyen de manera sustancial en la estructura de capital. La estructura de capital no es un intermediario del peso de la solvencia y la rentabilidad en la valoración del negocio.

Alcántara y Tasila (2019) en su investigación titulada: “La financiación y el rendimiento de la Empresa Corporación Betel Perú SAC” , estudio que buscó estudiar las consecuencias que existen entre las fuentes inversión en el rendimiento del negocio, los presentes autores analizaron los ratios de rentabilidad de los periodos del 2015 y 2016 y concluyeron que la utilidad sobre las ventas de ambos periodos fueron de 7.32% y 4.57% respectivamente; como margen comercial calcularon el 0.17 y 0.17 de los años de estudio ; la rentabilidad de patrimonio es de 0.22 y 0.10 ; y la rentabilidad sobre la inversión es de 0.14 y 0.06, índices que no alcanzan al costo de capital invertido. Las insuficiencias halladas sobre el financiamiento han tenido consecuencias en la rentabilidad, así lo muestran los estados financieros estudiados, las fuentes de financiamiento en general fueron muy importantes ya que gracias a este recurso se ha logrado favorecer el rendimiento del negocio. Del mismo modo fueron incuestionables las insuficiencias sobre las obligaciones y compromisos que no han sido saldadas a los proveedores por la suma total de S/. 21, 286. 00.

Medina y Raggio (2018) realizaron una investigación que lleva como título: “Alternativas de financiamiento y su consecuencia en la rentabilidad de inversión de

un negocio ferretero- Chiclayo” tuvo el siguiente objetivo general: Analizar las opciones inversión público y privado, su consecuencia en la rentabilidad inversión en un negocio ferretero en Lambayeque. Los autores llegaron a las conclusiones sobre las tasas de intereses de las entidades financieras, afirmaron que estas mismas tienen dependencia y se respaldan por los activos corrientes, concluyeron esto a través de las ratios de liquidez y prueba ácida, del mismo modo evaluaron el tipo de garantía analizando los activos no corrientes, aquellos que fueron estudiados mediante sus valores cualitativos. También los autores observaron, que las tasas de intereses mas favorables la ofrecen las cajas de ahorro y crédito, siempre y cuando la solicitud la respalde las declaraciones mensuales de ingresos que presentan los negocios, ante la Sunat. Finalmente indicaron que el nivel de rentabilidad de una inversión se puede pronosticar gracias a la correcta utilización de herramientas financieras y proyecciones de ingresos y gastos programados por periodo, este último documento debe tener incluido TIR y el VAN del negocio.

Illanes (2017) en estudio: “Determinación del financiamiento de los pequeños negocios en Chile”, planteó como objetivo elaborar un estudio de características del financiamiento de los pequeños negocios en Chile, y llevo a la conclusión que las dimensiones estructurales del negocio influyen negativamente en el ROE. El acceso al financiamiento es inferior en las compañías con aquellas características, aquellas que posee una inversión de financiamiento más alto que las empresas más extensas, los pequeños negocios están sujetos a tener más nivel de rentabilidad para lograr hacer frente a la deuda de manera adecuada.

Castro (2017) realizo una investigación titulada: “El financiamiento, factor de la rentabilidad de los pequeños negocios de calzado Juan Cajas - Ambato”, aquella que tiene como objetivo estudiar la forma de que el financiamiento incide en la rentabilidad de los negocios sometidos al estudio, para demostrar el adecuado uso del dinero. El autor concluyó que la parte mayoritaria de los microempresarios del sector productor de calzado de la zona tienen gran parte de financiamiento ajeno, por medio de proveedores e instituciones financieras. En lo que respecta al nivel de rentabilidad, viene siendo de un nivel aceptable en consideración el nivel económico nacional y la manera que el responsable del negocio da uso al financiamiento obtenido, por lo que la finalidad en la aplicación del dinero obtenido es imprescindible para lograr el nivel

de rentabilidad adecuado. También el autor concluyó, que a pesar que el sector estudiado no cuenta con un modelo de estrategia financiera, tienen comportamiento positivo ya que, para la mayoría de negocios estudiados, el retorno o utilidad libre es superior a los costos de inversión en sus operaciones.

Wheeler (2017) realizó una investigación que lleva titulada como: “Índices financieros y rentabilidad –para nivel medio de negocios constructivos: ¿Estrategia de crecimiento?”, el autor planteó como objetivo examinar la correlación entre los valores financieros especificados que son ratios de utilidad bruta y utilidad neta antes de impuestos. Llegaron a la conclusión principal siguiente: Se descubrió que existían estadísticas de correlación entre estas variables. Situación que significa que existe una correlación positiva entre las empresas que emplean estrategia financiera definida y mayor rentabilidad.

Para un mejor entendimiento y a la vez mayor realce en la información se ha considerado teorías relacionadas a las variables de estudio, teniendo en cuenta definiciones de distintos autores. Empezando por la primera variable: El Financiamiento.

El financiamiento es la acción de disponer dinero líquido en el momento requerido con el fin de aprovecharlo en el desarrollo de negocios de inversión empresariales propiamente dichos.

Al obtener financiamiento, la inversión o emprendimiento se vuelve viable ya que se cuenta con recursos capitales para las acciones del mismo. Se define de manera simple como financiar al proceso de asignar recursos como dinero líquido (capital) para la iniciación de un proyecto específico (Raffino, 2020)

Cualquiera que fuese la fuente de financiamiento obtenido, supone una obligación de retorno en el futuro, ya sea un crédito bancario que está compuesto por una tasa de interés, cuentas por pagar comerciales a los proveedores y otros, aquellos que están compuestos por intereses bajo acuerdo establecido, y del mismo modo los aportes de los inversores y accionistas, los que exigen un nivel de retorno en la rentabilidad del negocio.

El financiamiento concierne a la adquisición de dinero que puede ser encarrilado al presupuesto de una inversión, del mismo modo puede ser útil para el pago a proveedores, entre otros. Toda financiación implica una obligación en el tiempo. Por ejemplo, un préstamo bancario exige una amortización periódica durante un lapso de tiempo previamente acordado; del mismo modo, los aportes de los inversionistas o accionistas conlleva a una retribución de las ganancias al final del periodo a manera de dividendos (Westreicher, 2020)

Las fuentes de financiamiento se califican en 2 tipos: la interna y la externa. La primera proviene de la participación de los principales dueños del negocio o del retorno del mismo negocio. La segunda proviene de terceros, el trabajar con capital ajeno proveniente de créditos empresariales, bancarios o financieros, etc.

Existen diversas clases de financiación, y muchas maneras de acceder a ellos. De acuerdo a quien provee la suma de dinero solicitado se subdivide en: interno, es aquel que proviene de los mismos participantes de la inversión, dicho a una mejor manera, del interior del negocio; de la misma forma está el financiamiento externo, el cual proviene de empresas ajenas a la empresa, siendo estos particulares o instituciones que a menudo requieren de cierta clase de garantía ante el endeudamiento adquirido (Raffino, 2020)

Las fuentes de financiamiento comunes son las internas y las externas, las primeras son las que se originan del propio negocio, tenemos los aportes de los socios, utilidades reinyectadas al negocio, depreciaciones, etc. Así como el incremento de pasivos y la enajenación de activos. (Torres et al, 2016)

Los ratios de vienen a ser una relación cuantificada entre dos datos contables conformados en los estados financieros de un negocio. Los índices de financiamiento externo desarrollados en el actual estudio son los de endeudamiento y el costo de la deuda.

El ratio de endeudamiento es un índice que señala cual es el nivel de deuda que tiene el negocio en el ejercicio de sus acciones, muestra con que cantidad de capital ajeno estamos operando. En palabras más sencillas, nos muestra la proporción de inversión de terceros con la que cuenta el negocio.

El índice de endeudamiento hace referencia a la dimensión de los activos totales, financiado por los pasivos totales del negocio (instituciones financieras, proveedores, medios estatales, etc.). El ratio de endeudamiento se obtiene del cociente entre la financiación mediante bienes externos (pasivo) y el total de la inversión (activo) (Orellana, 2020)

El ratio de endeudamiento se obtiene partiendo de las obligaciones adquiridas por el negocio, el cual se dividen entre el total del pasivo, para lo cual el resultado es multiplicado por 100 y se obtiene el resultado a nivel porcentual. El costo de deuda la suma que requiere un negocio para operar mediante la utilización de herramientas financieras como los créditos o préstamos (Tepepa, 2020)

El costo de la deuda, viene a ser monto en el que se incurre al ser uso de dinero proveniente de financiamiento externo, tal caso de la tasa de interés de un préstamo bancario, es la suma que el negocio requiere pagar por el dinero prestado, así como de costos asociados a la deuda como impuestos, comisiones, etc., tal costo de la deuda es conocida generalmente como la TEA o la TCEA de la entidad financiera.

El importe de la obligación adquirida, es el monto necesario para poner en marcha la actividad o las acciones de inversión propiamente establecidas, a través de su financiación mediante préstamos bancarios. Cuando se señala el costo de la deuda se refiere al valor monetario que se tiene que respaldar frente a un préstamo. Es decir, así como hay costos de producción, del mismo modo existen costos asociados a la obligación contraída, aquel que depende de varios elementos como el valor de la obligación, los impuestos establecidos, la tasa de interés, etc. (Vázquez, 2016)

Los ratios de financiamiento propio son tomados para la presente investigación son los de solvencia y costo de capital, aquellos que para su mejor entendimiento están siendo definidos de la siguiente manera:

Cuando se habla de solvencia, se atribuye a la amplitud que tiene un negocio para hacer frente a sus compromisos y operaciones ordinarias, utilizando solo dinero que proviene del mismo, por lo que se afirma que este ratio estima un valor numérico a la capacidad que tiene un negocio para respaldar sus obligaciones con sus fondos propios (flujo financiero).

El indicador de solvencia nos da a conocer los alcances del negocio para responder a sus obligaciones adquiridas, es el detalle que manifiesta este ratio, si el total de la suma de los bienes (activos) es el adecuado para saldar todas los compromisos contraídos, todo esto con un nivel de riesgo apto. Es considerado por estudiosos del tema como el más significativo de la liquidez del negocio, del nivel de rotación de las cuentas a cobrar y a pagar y del inventario (Gallizo, 2017)

Del mismo modo, el ratio de solvencia sirve para predecir el riesgo que tiene la empresa ante la bancarrota y la cantidad de recursos que garantizan a los acreedores ante el cumplimiento de una obligación incurrida por el negocio. “Se utiliza para medir la competencia que tiene el negocio para hacer frente a los compromisos contraídos, es básicamente la capacidad con la que se cuenta para atender las obligaciones adquiridas” (Trenza, 2018)

El ratio de solvencia muestra la separación de la empresa con la quiebra. Advierte sobre el respaldo para los acreedores que supone el monto del activo y la amplitud para satisfacer las deudas contraídas. Se calcula del cociente entre el “Activo total” y “Recursos ajenos” (Junta de Andalucía, s.f.)

Se dice que el valor optimo del ratio de solvencia es el 1.5 como indicador, mientras mayor sea a este valor, los acreedores tienen la garantía del cumplimiento de la deuda contraída, aunque tal situación de excesiva solvencia no sugiera una adecuada gestión empresarial, ya que estaríamos tratando con un negocio que se compone de recursos no invertidos o lo que vulgarmente se llama capital ocioso.

Para estudiar el ratio de solvencia se tiene como valor optimo un 1.5, de manera que si el resultado resulta inferior, el nivel de solvencia es insuficiente, situación que genera mayor desconfianza para los acreedores; caso contrario, si el ratio de solvencia tiene un valor superior al optimo, los acreedores sentirán

a la empresa fortalecida para hacerse cargo de las deudas, aunque esta situación es desfavorable ya que muestra un exceso de activos que no son productivos (Trenza, 2018)

El indicador de capital invertido o costo promedio ponderado de capital muestra si la empresa llega al nivel de retorno exigido por los accionistas e inversionistas, del mismo modo nos muestra si el negocio llega al costo de la deuda requerido por los acreedores.

El retorno de capital invertido lo establece un índice que muestra un planteamiento de que tan adecuado va un negocio haciendo uso de su propio dinero para producir retorno, la comparación del rendimiento del capital con el costo promedio ponderado nos muestra si la inversión de capital se está dando uso a modo afectivo. Este indicador también es conocido como “Retorno sobre el capital” (Humbertocd, 2019)

El WACC representa el rendimiento mínimo requerido (costo de capital), esto quiere decir que el retorno de la inversión debe cubrir por lo menos la proporción del costo de capital, es decir, la rentabilidad de la inversión (ROE) debe ser mayor que el wacc para afirmar que la inversión genera rentabilidad. Si el rendimiento de la inversión es menor que el wacc, entonces no está cubriendo el costo de la inversión (o también llamado rendimiento requerido) (E. Castro, 2017)

Respecto a la variable dependiente “La rentabilidad”, que se define como el nivel de retorno de beneficio que tiene un negocio luego de las operaciones del ejercicio estudiado, se tuvo en consideración lo afirmado por los siguientes autores:

La rentabilidad es el retorno resultante de una inversión, de manera sustancial se mide como un indicador de ganancias o pérdidas obtenidas en relación con la cantidad invertida, mide el éxito de un negocio ya que traduce en términos numéricos la efectividad de la gerencia de una empresa (García, 2017).

Al definir la rentabilidad, se indica como la capacidad que tiene un proyecto de inversión o negocio para arrojar beneficios mayores a los ya invertidos al transcurrir un lapso de tiempo. El análisis de la rentabilidad es sumamente

indispensable y fundamental si se trata de planificar económica y financieramente el futuro del negocio (Raffino, 2020)

“Comprende el grupo de ratios que equiparan los beneficios de un periodo con determinadas cuentas de los Estados Financieros. El rendimiento materializa la eficiencia en la administración del negocio, es decir la manera de utilización de los recursos” (ZonaEconómica, 2021)

El análisis de los ratios de rentabilidad nos muestran el nivel de beneficio que se obtienen o son posible lograr luego de una inversión, se clasifica generalmente en rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

Al calcular los ratios de rentabilidad, se tiene conocimiento si es o no rentable continuar con la empresa, del mismo modo sirve para conocer si el negocio esta siendo dirigido de manera eficiente. Lo señalado significa, que el uso de sus recursos logra retribuir la inversión y los costos necesarios, por lo que los ratios de rentabilidad deben tener un valor superior al costo de capital para considerar que el negocio estudiado es rentable (Roldan, 2019).

La rentabilidad económica, mejor conocida como ROA, mide el retorno de la empresa sobre los activos, nos da un valor cuantificable de la capacidad del activo para generar beneficio.

La rentabilidad económica indica la capacidad del negocio, la efectividad de sus activos para crear utilidad. Cuanto más elevado sea este índice, expone que se requieren menos activos para lograr un beneficio elevado. Su fórmula es $\text{Rentabilidad económica} = \text{Resultado de explotación} / \text{Activos totales}$ (Jraeconomistas, 2019)

La rentabilidad financiera, mejor conocida como ROE, mide la relación entre el beneficio del negocio con el capital aportado por los accionistas. Se muestra en porcentaje lo que obtiene cada socio por invertir en el negocio. “Mide la amplitud del negocio de generar retribución a partir de sus bienes” (Sevilla, 2016)

La rentabilidad financiera es el retorno que proviene del capital contribuido por los accionistas en relación al beneficio de la operación en el ejercicio, es decir que mide la retribución a los propietarios del negocio. Cuanto más elevado sea

su porcentaje, mayores serán las ganancias que los inversores obtendrán. Su formulación da como solución el cociente del resultado del ejercicio y fondos propios (Jraeconomistas, 2019)

Es importante comparar los ratios del ROE y ROA para lograr tener un alcance de la situación real del negocio, mostrará si se cuenta con una adecuada estructura financiera y si es viable seguir invirtiendo en el negocio estudiado.

La comparación entre estos dos índices se hace llamar “efecto apalancamiento”; que puede ser positivo: si el ROE es mayor al ROA. Es decir, que una proporción del activo se ha respaldado con deuda y, de esta forma, ha aumentado rentabilidad financiera. Nulo: cuando el ROE es igual al ROA, es el nivel idóneo, ya que expone que no existe deuda en la empresa y que solo se trabaja con recursos propios. También puede ser negativo: cuando el ROE es menor que el ROA, situación que muestra que el monto de las obligaciones es mayor a la rentabilidad económica (Dobaño , 2019)

El ratio de rentabilidad de ventas o margen bruto es la comparación de la relación del beneficio del negocio con su nivel de ventas, nos muestra si se obtiene un adecuado nivel de rentabilidad asociado a las ventas brutas (sin los costos de ventas y otros).

“El margen bruto mide el nivel que tiene el negocio en generar beneficio, este índice se expresa en proporciones e informa acerca de la rentabilidad obtenida por cada unidad monetaria vendida” (Luis, s.f)

Es el beneficio que se obtiene de las ventas. Al ser bruto, no se considera no tributos ni gastos financieros, indicando el margen verdadero, ya que no se toma en cuenta los tributos y otros gastos. Su formulación da como solución el cociente del resultado del ejercicio y los ingresos de explotación (Jraeconomistas, 2019)

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo de investigación

Sobre los objetivos propuestos y por el grado de conocimiento que se aplica, es una investigación aplicada, porque se utilizan los conocimientos adquiridos para estudiar el financiamiento y su efecto en la rentabilidad del negocio estudiado.

3.2. Diseño de la investigación

La presente investigación tomara como marco el diseño no experimental para planificar el actual proceso de investigación. “Se llama diseño de investigación al conjunto de pasos estructurados con el fin de obtener las respuestas de investigación. Muestra la manera de conceptualizar el problema investigativo” (Kelling, 2002)

Es no experimental ya que se realiza sin modificar de ningún modo las variables estudiadas, solo se observan en su contexto para su evaluación.

3.3. Variables

Variable Independiente:

X= Financiamiento

Dimensiones

X1= Financiamiento de terceros

X2= Financiamiento propio

Variable Dependiente:

Y= Rentabilidad

Dimensiones

Y1= Rentabilidad de las ventas

Y2= Rentabilidad del activo

Y3= Rentabilidad de capital

3.4. Población y muestra

Para tener en cuenta la población de la presente investigación se tendrá a consideración lo planteado por el siguiente autor:

Una población son aquellos casos que concuerdan con características similares. Es la universalidad problema a estudiar, donde los individuos de la población tienen particularidades comunes y son sometidas a análisis para obtener datos de para el caso (Sampieri, 2003)

Por lo que la población sometida a estudio en la actual investigación está conformada por los documentos contables brindados: Estado de situación financiera, estado de resultados, entre otros; por la Empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C. Estados financieros del periodo del 2020.

3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Tabla 1

Instrumentos y técnicas

Variable de estudio	Técnica	Instrumentos
Financiamiento	Análisis documental	Guía de análisis de estados financieros
Rentabilidad		

Análisis documental. Para el análisis por medio de indicadores financieros establecidos, que nos dan una base para la interpretación de información contable de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C. con el fin de tener una perspectiva general sobre su realidad actual en relación al financiamiento obtenido y la rentabilidad del mismo.

Guía de análisis de estados financieros. Con esta herramienta subdividen los datos contables principales de los estados financieros proporcionados por la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C. y se los analiza por medio de los indicadores endeudamiento y de rentabilidad de las cuentas que lo conforman.

3.6. Validez y confiabilidad del instrumento

La validez y confiabilidad del instrumento fue aplicado a través del criterio de los jueces, a quienes se les ha pedido su opinión y critica como especialistas en el tema.

Los jueces evaluadores del instrumento para utilizar fueron:

- Mg. Jesús Sevillano Salinas, cuya especialidad es Contabilidad en Finanzas; y
- Mg. Roger Alfonso De La Cruz Ventura, que tiene como especialidad Contabilidad de Costos y Contabilidad Tributaria.

IV.RESULTADOS

El primer objetivo específico enuncia “Analizar las diversas fuentes de financiamiento en la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C- 2020”, para su desarrollo se utilizó análisis documental el cual permitió analizar las fuentes de financiamiento que la empresa ha utilizado para su negocio, de la manera detallada a continuación:

Tabla 2

Fuentes de financiamiento

	RECURSOS PROPIOS		PARTICIPACIÓN DEL CAPITAL		RECURSOS AJENOS		INVERSION TOTAL	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%	S/.	%
ESTADO DE SIT.FRA	58612.62	85%	58600.00	85%	10044.38	15%	68657	100%

Interpretación

La empresa sometida al actual estudio trabaja, en el periodo 2020, con una inversión total de 68657 soles (Recursos propios y recursos ajenos) el cual tomamos como el 100% para analizarlo con fines de establecer claramente el monto de inversión propia y ajena.

Como se detalla en la tabla 2, se cuenta con recursos propios, los cuales representan el 85% del total de la inversión y del mismo modo también trabaja con recursos ajenos en un total del 15%.

La participación del capital cuenta con un monto total de 58600 soles, los cuales representan el 85% del total del dinero invertido para la actividad del negocio en el periodo 2020.

Análisis de las fuentes de financiamiento externo

Tabla 3

Cuentas por pagar comerciales

Cuentas por pagar comerciales	Periodo 2020	
	S/	%
A terceros		
Facturas	1303	12.97%
Letras	1705	16.97%
Total, cuentas por pagar comerciales	3008	29.95%
Otras cuentas por pagar		
Corriente		
Tributos por pagar		
Remuneraciones por pagar	128.45	1.28%
Total, otras cuentas por pagar	128.45	1.28%
Obligaciones financieras	6907.93	68.77%
TOTAL, CUENTAS POR PAGAR	10044.38	100.00%

Interpretación

Como se detalla en la tabla 3, la empresa en el periodo 2020 trabaja con un total de 29.95% de cuentas por pagar comerciales, así como el 68.77% son obligaciones financieras, las cuales son desglosadas en la tabla 4, mostrando un monto de 1 709 soles que representan el 81.69% como letras descontadas y la suma de 383.07 soles con proporción de 18.31% como interés bancario al 31 de diciembre del 2020.

Tabla 4

Obligaciones financieras

Detalle	S/	%	S/
Obligación financiera restante			6907.93
Letras canceladas al 31/12/2020	1,709.00	81.69%	
Interés Bancario al 31/12/2020	383.07	18.31%	
Total	2,092.07	100%	6907.93

Interpretación

Del mismo modo se analiza las cuentas por pagar financieras, obligaciones financieras, como se detalla en la tabla 4, el préstamo bancario (financiamiento externo de largo plazo) que el negocio tiene el deber de pagar a la fecha de corte de los estados financieros (31/12/2020) es de 6907.93 soles. El costo de interés del préstamo obtenido de la entidad financiera Scotiabank, es de un 15% (TEA), siendo un total de 19 letras descontadas cuyo valor de cuota mensual es como se detalla a continuación.

Tabla 5

Cronograma y detalles de pago del crédito obtenido

Letra	Fecha	Capital	Amortización	Tasa de interés	Cuota	Saldo
1	1/03/2021	9000				9000
2	1/04/2021	9000	410.49	112.61	523.10	8476.90
3	1/05/2021	8476.90	421.40	101.70	523.10	7953.80
4	1/06/2021	7953.80	435.18	87.92	523.10	7430.70
5	1/07/2021	7430.70	442.26	80.84	523.10	6907.60
6	1/08/2021	6907.60	443.27	79.83	523.10	6384.50
7	1/09/2021	6384.50	447.43	75.67	523.10	5861.40
8	1/10/2021	5861.40	449.83	73.27	523.10	5338.30
9	1/11/2021	5338.30	456.37	66.73	523.10	4815.20
10	1/12/2021	4815.20	462.91	60.19	523.10	4292.10
11	1/01/2022	4292.10	469.45	53.65	523.10	3769.00
12	1/02/2022	3769.00	475.99	47.11	523.10	3245.90
13	1/03/2022	3245.90	482.53	40.57	523.10	2722.80
14	1/04/2022	2722.80	489.07	34.04	523.10	2199.70
15	1/05/2022	2199.70	495.60	27.50	523.10	1676.60
16	1/06/2022	1676.60	502.14	20.96	523.10	1153.50
17	1/07/2022	1153.50	508.68	14.42	523.10	630.40
18	1/08/2022	630.40	515.22	7.88	523.10	107.30
19	1/09/2022	107.30	105.96	1.34	107.30	0.00
TOTALES			8013.78	986.22	9000.00	

Tabla 6*Resumen del crédito cancelado al 31/12/2020*

Crédito obtenido	Cuota mensual	Cuotas al 31/12/20	Interés al 31/12/20	Amortización al 31/12/20
9000	523.10	2092.4	383.07	1709.07

Mas detalle de la información planteada en el Anexo 12 de la presente investigación.

Ratio de Solvencia

Fórmula: Activo Total / Pasivo Total

Tabla 7*Ratio de Solvencia*

	Periodo 2020	
	S/.	%
Activo Total	S/ 68, 657.00	
Pasivo Total	S/ 10,044.38	
Solvencia	6.84	

Interpretación

Para el periodo 2020, el ratio es de 6.84, lo que se determina como mayor al óptimo de 1.5%, por lo que se afirma que se cuenta con activos improductivos en el periodo, siendo esta una situación desfavorable en la empresa.

Ante tal situación, en el periodo 2020, se afirma que se ha adquirido capital ajeno. La capacidad de la empresa se ve reducida ante la presencia de activos improductivos, no se asume una situación consistente para su capacidad de trabajo, proveniente de su posible mala gestión empresarial.

Estructura De Capital

Fórmula: Pasivo Total/ Patrimonio Neto (decimales o porcentajes)

Tabla 8

Estructura de capital

	Periodo 2020	
	S/.	%
Pasivo Total	S/ 10,044.38	
Patrimonio Neto	S/ 58,612.62	
Estructura de Capital	0.1714	17.14%

Interpretación

Para el periodo del 2020, se observa que, por cada UM aportada por los dueños, existe un 17.14 % aportado por los acreedores. Por cada UM aportada por los dueños, la deuda solicitada es del 0.1714. En este periodo se tiene un nivel de endeudamiento financiero inferior, el negocio deberá asignar un monto trivial de su flujo de caja para la cancelación de sus compromisos contraídos.

Endeudamiento a largo plazo

Fórmula: Pasivo No Corriente/ Patrimonio Neto

Tabla 9

Endeudamiento a largo plazo

	Periodo 2020	
	S/.	%
Pasivo No Corriente	S/ 6,907.93	
Patrimonio Neto	S/ 58,612.62	
Endeudamiento a largo plazo	0.1179	11.79%

Interpretación

Para el periodo del 2020, la deuda a largo plazo supone el 11.79% de los recursos de la empresa, por lo que se afirma que, esta situación se considera de un bajo riesgo financiero sobre la probabilidad de insolvencia de la empresa, ya que este ratio nos

muestra la dependencia de nuestra empresa con los acreedores en un 11.79% con respecto a la estructura de capital.

Endeudamiento total

Fórmula: Pasivo Total/Activo Total

Tabla 10

Endeudamiento total

	Periodo 2020	
	S/.	%
Pasivo Total	S/ 10,044.38	
Activo Total	S/ 68,657.00	
Endeudamiento total	0.1463	14.63%

Interpretación

Para el periodo 2020, empresa tiene un 14.63% de endeudamiento en los activos, siendo este el índice que nos anuncia el nivel de capital aportado por terceros. Por lo que, para el periodo tratado, tiene el 14.63% de su activo total invertido por terceros, de finiquitarse estos activos, restando un saldo de 85.37% de su total, después del pago de compromisos vigentes.

Los cálculos de los valores óptimos dependen de otros factores, siendo el ratio de endeudamiento del activo un 14.63 %, se puede afirmar que el negocio cuenta con un nivel de bienes propios muy elevados, lo que da a conocer que el negocio es más estable dentro del nivel financiero estudiado, lo que da la posibilidad de perdurabilidad en el tiempo. Este indicador muestra que gran parte de los activos del negocio son de mayor propiedad de los dueños, por lo que se afirma que está solventado con capital del negocio y no a través de terceros, aun así, este resultado es bajo a nivel de endeudamiento, por lo que implica una limitación de oportunidades de crecimiento al evitar el endeudamiento financiero como un instrumento de crecimiento responsable del negocio.

Apalancamiento financiero

Fórmula: Activo Total / Patrimonio Neto

Tabla 11*Apalancamiento financiero*

	Periodo 2020	
	S/.	%
Activo Total	S/ 68,657.00	
Patrimonio Neto	S/ 58,612.62	
Apalancamiento financiero	1.17	

Interpretación

Para el periodo 2020, la proporción de la empresa de 1.17 significa que los activos están mayormente financiados con deuda que con capital. Lo que quiere decir que se ha invertido 1.17 UM, pero de esos 1.17 invertido, 0.17 UM son de deuda y 1 UM es de la empresa.

Para desarrollar el segundo objetivo específico “Calcular e interpretar los niveles de rentabilidad obtenidos de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C-2020.”, de la misma manera, también se utilizó análisis documental el cual permitió calcular e interpretar los niveles de rentabilidad obtenidos por la empresa, a través de los ratios financieros detallados a continuación:

Margen de beneficio

Fórmula: Beneficio Neto / Ventas

Tabla 12*Margen de beneficio*

	Periodo 2020	
	S/.	%
Beneficio Neto	S/ 12.62	
Ventas	S/ 13,250.0	
Margen de beneficio	0.0010	0.10%

Interpretación

Para el periodo 2020 se determina un 0.10 % de rendimiento por cada unidad. Por lo que se puede observar que existe un margen de beneficio prácticamente negativo, siendo un total de 12.62 soles en todo el periodo 2020, suma excesivamente baja, ya que no representa ni siquiera un 1%, se afirma que las actividades del negocio, detalladas en el estado de resultados, reflejan operaciones que absorben el ingreso de ventas al punto de dejarlo fuera del nivel de beneficio, por el contrario, los dueños del negocio no tienen el retorno que requiere su inversión, se observa una deficiente gestión empresarial.

Rentabilidad económica -ROA Fórmula: Beneficio Neto/ Activo

Tabla 13

Rentabilidad económica -ROA

	Periodo 2020	
	S/.	%
Beneficio Neto	S/ 12.62	
Activo	S/ 68,657.00	
ROA	0.000184	0.0184%

Interpretación

Para el periodo del 2020, el rendimiento sobre la inversión es de 0.0184%. Ante este porcentaje se afirma que la empresa está empleando de forma ineficiente sus recursos y no cuenta con retorno por cada unidad de los activos que posee, por lo que está perdiendo la oportunidad de lograr resultados y con mucha probabilidad de caer en quiebra. Eso sucede, porque como se observa en el anexo 9 el beneficio neto que figura en el estado de resultados no retribuye el nivel de inversión, el negocio estudiado, invierte gran cantidad de dinero para sus operaciones y tiene ingresos bajos en el periodo, los gastos administrativos son excesivos en relación al nivel de ventas del periodo.

Rentabilidad Financiera- ROE

Fórmula: Beneficio Neto/Capital

Tabla 14

Rentabilidad financiera- ROE

	Periodo 2020	
	S/.	%
Beneficio Neto	S/ 12.62	
Capital Contable	S/ 58600.0	
ROE	0.000215	0.022%

Interpretación

Para el periodo 2020, la empresa tuvo un ROE demasiado bajo, siendo este el 0.022%, lo que indica que el negocio, en este periodo, no cuenta con capacidad para generar beneficios para los dueños, es ineficiente, por lo que se considera inviable. Esto sucede porque los fondos propios del negocio no tienen el retorno adecuado, tiene utilidad neta muy baja, siendo este monto un 12.62 soles en el periodo operativo, por lo que no se obtiene una rentabilidad prudente para los socios.

Para el cumplimiento del tercer objetivo específico “Analizar si los retornos obtenidos producto de los financiamientos obtenidos son los adecuados para empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C-2020.” se utilizó del mismo modo el análisis documental para obtener los indicadores planteados de la manera siguiente:

Costo ponderado de capital- WACC

Fórmula:

$$WACC = ke * \left[\frac{Patrimonio}{(Pasivo Fro + Patrimonio)} \right] + kd * (1 - tax) \left[\frac{Pasivo Fro}{(Pasivo Fro + Patrimonio)} \right]$$

Tabla 15

Cálculo del WACC y TIR

S (Capital propio)	58612.62
B (Deuda)	10044.38
S+B	68657
Rs (Costo capital propio)	10%
Rb (Costo de la deuda)	15%
Tc (Tasa del impuesto)	10%
CPPC o WACC	10.51%
Flujo de caja	
0	-68657.00
1	12.62
VAN	
	S/ 24,349.48
TIR	-30.02%

Interpretación

El costo de la deuda (considerando la TEA) del uso de recursos financieros es de 15% por lo que se afirma que este es el retorno exigido del capital invertido de recursos ajenos en el periodo operativo. El rendimiento requerido, por los socios, del capital propio al realizar el periodo operativo del negocio es del 10%.

Por lo señalado, se afirma que, como se detalla en el costo ponderado de capital (costo por utilizar nuestros propios recursos considerando el riesgo del mercado), eso significa que el negocio tiene un rendimiento mínimo requerido de un total de 10.51% para satisfacer el nivel de sus inversiones ya que este es el porcentaje de trabajar tanto con fondos propios como con ajenos.

En el periodo 2020, se tuvo un ingreso total al final del periodo de S/.12.62, por lo que el Valor Actual Neto del negocio estudiado es S/ 11.42 y la tasa interna de retorno es -99.98%. Situación que confirma que el negocio va por mal camino ya que la inversión está generando un valor excesivamente bajo en comparación que lo que requiere el negocio menor que lo que requiere el proyecto

Comparación del costo de capital con la rentabilidad financiera

Tabla 16

Comparación del ROE y WACC

Periodos		ROE	WACC
1	2020	0.022%	10.51%

Interpretación

Esto quiere decir que el negocio debe tener mínimo un 10.51% de retorno financiero para cubrir su inversión, aquel que es el porcentaje para compensar el monto invertido por los dueños, situación que no se cumple para el negocio estudiado, como se observa en la tabla 16, el ROE es muy inferior al WACC.

Análisis del ROA y ROE

Tabla 17

Análisis Comparativo del ROA y ROE

Periodos		ROA	ROE
1	2020	0.018%	0.022%

Interpretación

En el periodo 2020, el ROE es mayor que el ROA, por lo que se afirma que tiene un comportamiento positivo y una proporción del activo ha sido invertido mediante deuda con terceros, lo que ha tenido un efecto positivo en la rentabilidad financiera ya que esta ha aumentado. Por lo que, se puede tomar al financiamiento como un medio viable financieramente ya que beneficia a los dueños del negocio y tiene un efecto importante y positivo en la rentabilidad.

Para un efecto de análisis con una empresa del mismo rubro de la estudiada, se realiza un benchmarking para lograr la comparación del endeudamiento y rentabilidad entre la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C y M.A Motors E.I.R.L.- Taller Automotriz cuyo R.U.C. es 20600358651 siendo giro el de comercial de ambas empresas el de servicios automotriz. Equiparación mostrada a continuación:

Tabla 18*Bechmarking*

BECHMARKING		M.A MOTORS	MECATRONICA
Endeudamiento total	Pasivo Total/Activo Total	46.5%	14.63%
Apalancamiento financiero	Activo Total / Patrimonio Neto	1.47	1.17
Margen de beneficio	Beneficio Neto / Ventas	-0.87%	0.10%
Rentabilidad económica -ROA	Beneficio Neto/ Activo	-1.49%	0.018%
Rentabilidad Financiera- ROE	Beneficio Neto/Capital	-2.18%	0.022%

Comparación del endeudamiento total:

La empresa M.A Motors E.I.R.L. tiene un 46.5% de endeudamiento en los activos, siendo este porcentaje de dinero aportado por terceros. Es decir, que el negocio tiene el 46.5% de su activo total financiado por terceros y de liquidarse, restaría un total del 53.5%.

La empresa Eurotronic Mecatrónica S.A.C. tiene un 14.63% de endeudamiento en los activos. Es decir, que tiene el 14.63% de su activo total financiado por los acreedores y de liquidarse, quedaría un saldo de 85.37% de su valor. Por lo que se puede afirmar que, para el periodo estudiado, la empresa en cuestión, no se encuentra trabajando con endeudamiento suficiente, perdiendo así oportunidades de financiamiento en el mercado que se desarrolla, lo que implica generalmente un negocio más estable a nivel financiero con potencial perpetuidad en el tiempo.

Comparación del apalancamiento financiero:

Ambas empresas equiparadas, trabajan más con deuda que con capital propio, ya que ambos indicadores resultan mayores que la unidad, por lo que se afirma que la empresa M.A Motors E.I.R.L que por cada 1.47 UM invertidas, 1 UM es de la empresa y 0.47 es de representativo de deuda. La empresa Eurotronic Mecatrónica S.A.C por cada 1.17 UM, 0.17 UM son de deuda y 1 UM es de la empresa.

Comparación de Margen de beneficio

La empresa Eurotronic Mecatrónica S.A.C. tiene un 0.10 de rendimiento por cada unidad monetaria vendida y la empresa M.A Motors E.I.R.L -0.87, una situación de pérdida en ambas empresas, por lo que se puede afirmar una errónea gestión de recursos en la labor de su ejercicio.

Comparación de ROA y ROE

Para la empresa Eurotronic Mecatrónica S.A.C el ROE es mayor que el ROA, por lo que se afirma que tiene un comportamiento positivo y una proporción del activo se ha solventado con obligaciones de terceros, situación que ocasionó que la rentabilidad financiera crezca. Para la empresa M.A Motors E.I.R.L. el ROE menor al ROA, por lo que se afirma que el nivel de su deuda es superior a su rentabilidad económica.

Contrastación de hipótesis

La hipótesis de la presente investigación es “La estructura de financiamiento incide positivamente en la mejora de la rentabilidad de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C -2020”.

Según la tabla 2 Con respecto a las fuentes de financiamiento de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C, se pudo verificar que el financiamiento externo que utiliza del negocio estudiado fueron a través de facturas y letras por cobrar, y también ha operado con obligaciones financieras con la entidad de Scotiabank, esta fuente de financiamiento se considera un importante aporte, ya que dicho préstamo fue útil para saldar obligaciones incurridas generados en cuánto al pago del personal, entre otros.

Tras analizar la información financiera a través de indicadores calculados, se pudo constatar que el margen de beneficio en el periodo fue de 0.0010 por lo que la empresa estuvo cerca del nivel de pérdida, este bajo retorno se debe posiblemente a la incorrecta aplicación de oportunidades de financiamiento hacia los recursos del negocio estudiado, por lo que en su actividad comercial y de servicios automotriz se señalan diferentes fallas de gestión.

En comparación con la empresa M.A Motors E.I.R.L. en la cual se señala que el ROE es inferior al ROA, situación que lleva a afirmar que el costo de su deuda es superior

a su rentabilidad económica, por otra parte, en la empresa, estudiada en la actual investigación, Eurotronic Mecatrónica S.A.C el ROE es mayor que el ROA, por lo que se afirma que tiene un comportamiento positivo y se afirma que proporción importante del activo se ha solventado con obligaciones a terceros y de esta manera ha aumentado la rentabilidad financiera.

Por lo expuesto la Hipótesis es aceptada ya que se demuestra que la estructura de financiamiento incide positivamente en la mejora de la rentabilidad de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C en el periodo 2020.

V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Se planteó el objetivo específico primero que fue Analizar las diversas fuentes de financiamiento en la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C- 2020. Según Raffino (2020) Existen diversas clases de financiación, y muchas maneras de acceder a ellos. De acuerdo a quien provee, la suma de dinero solicitado se subdivide en interno, es aquel que proviene de los mismos participantes de la inversión, dicho a una mejor manera, del interior del negocio; de la misma forma está el financiamiento externo, el cual proviene de empresas ajenas a la empresa, siendo estos particulares o instituciones que a menudo requieren de cierta clase de garantía ante el endeudamiento adquirido. En la presente investigación, se señala que el negocio estudiado ha sido financiado tanto con recursos propios con ajenos; siendo en mayor proporción lo trabajado con recursos propios; por lo que, si se trata de señalar el tipo de financiación externa obtenida por la empresa, se trata de un crédito financiero con una tasa de interés anual del 15%. Para los encargados del negocio, es menos riesgoso y más viable trabajar con fondos propios, ya que estos tienen la proporción del 85% del total de la inversión. Medina y Raggio (2018) los autores observaron, que las tasas de intereses más favorables la ofrecen las cajas de ahorro y crédito, siempre y cuando la solicitud la respalde las declaraciones mensuales de ingresos que presentan los negocios, ante la Sunat. Finalmente indicaron que el nivel de rentabilidad de una inversión se puede pronosticar gracias a la correcta utilización de herramientas financieras. Por lo que , en relación a la presente investigación, la empresa actualmente analizada opto por el préstamo de una entidad financiera llamada Scotiabank, situación que difiere con lo planteado por Medina y Raggio , esta situación procede ante el estudio de mercado financiero actual en la zona, que a criterio de los responsables del negocio Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A., tuvo las condiciones más favorables dentro de acceso al crédito en las políticas de financiamiento, trabajando con el financiamiento ajeno (cuentas por pagar comerciales) en un total del 29.95% y con obligaciones financieras en un 68.77% del total de cuentas por pagar.

El segundo objetivo específico plantea calcular e interpretar los niveles de rentabilidad obtenidos de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C.-2020. Según Roldan (2019) al calcular los ratios de rentabilidad, se tiene conocimiento si es o no

rentable continuar con la empresa, del mismo modo sirve para conocer si el negocio está siendo dirigido de manera eficiente. Lo señalado significa, que el uso de sus recursos logra retribuir la inversión y los costos necesarios, por lo que los ratios de rentabilidad deben tener un valor superior al costo de capital para considerar que el negocio estudiado es rentable. En la presente investigación, ante el cálculo del ROE, se determina un rendimiento del 0.022% por cada UM invertida por los socios y en comparación con el costo de capital (Wacc), el cual es un 10.51%, se afirma que, en el periodo de estudio en adelante, ya no se considera rentable seguir con el negocio, asegurando que la empresa esta manejada de manera ineficiente. Alcántara y Tasila (2019) Los presentes autores analizaron los ratios de rentabilidad de los periodos del 2015 y 2016 y concluyeron que la rentabilidad sobre el patrimonio es de 0.22 y 0.10, índices que no alcanzan al costo de capital invertido. Las insuficiencias halladas sobre el financiamiento han tenido consecuencias en la rentabilidad, así lo muestran los estados financieros estudiados. En el actual estudio de investigación, se calcularon los ratios de financiamiento, el retorno sobre el capital siendo un 0.022% y se comparó con el costo de capital, siendo este un 10%, posiblemente y en concordancia con el presente autor, las insuficiencias acerca de las fuentes de financiación obtenidas han podido repercutir en el retorno de beneficio de la empresa estudiada. De la misma forma Illanes (2017) llegó a las conclusiones que las dimensiones estructurales del negocio influyen negativamente en el ROE. El acceso al financiamiento es inferior en las compañías con aquellas características, aquellas que posee una inversión de financiamiento más alto que las empresas más extensas, los pequeños negocios están sujetos a tener más nivel de rentabilidad para lograr hacer frente a la deuda de manera adecuada. En la presente investigación, se señala que el presente estudio es de una microempresa , ya que esta está compuesta con menos de 10 trabajadores, del mismo modo la TEA es del 15%, porcentaje muy por encima del Wacc que es el 10.51%, por lo que en contrapartida con el autor mencionado , la empresa estudiada posee una inversión con índice más alto que una empresa de mayor tamaño , por lo que el negocio estudiado requiere de un mayor índice de rentabilidad que una pequeña o mediana empresa, para lograr hacer frente a la deuda contraída.

El tercer objetivo específico trató de analizar si los retornos obtenidos producto de los financiamientos obtenidos son los adecuados para empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C- 2020. Según E. Castro (2017) El wacc representa el rendimiento

mínimo requerido (costo de capital), esto quiere decir que el retorno de la inversión debe cubrir por lo menos la proporción del costo de capital, es decir, la rentabilidad de la inversión (ROE) debe ser mayor que el wacc para afirmar que la inversión genera rentabilidad. Si el rendimiento de la inversión es menor que el wacc, entonces no está cubriendo el costo de la inversión (o también llamado rendimiento requerido). En la presente investigación, la proporción del Wacc es el 10.51% y el ROE es el 0.022%, esto quiere decir que el negocio debe tener mínimo un 10.36% de retorno financiero para cubrir su inversión, aquel que es el porcentaje para compensar el monto invertido por los dueños, situación que no se cumple para el negocio estudiado. En periodo, 2020, se tuvo un ingreso total al final del periodo de S/.12.62, por lo que el Valor Actual Neto del negocio estudiado es S/ 11.42 y la tasa interna de retorno es -99.98%. Situación que confirma que el negocio va por mal camino ya que la inversión está generando un valor excesivamente bajo en comparación que lo que requiere el negocio menor que lo que requiere el proyecto. Castro (2017) El autor concluyó que la parte mayoritaria de los microempresarios del sector productor de calzado de la zona tienen gran parte de financiamiento ajeno, por medio de proveedores e instituciones financieras. También el autor concluyó, que a pesar que el sector estudiado no cuenta con un modelo de estrategia financiera, tienen comportamiento positivo ya que, para la mayoría de negocios estudiados, el retorno o utilidad libre es superior a los costos de inversión en sus operaciones. Por lo expuesto y en contrapartida con el presente autor, en referencia al análisis se puede asegurar que el negocio estudiado se financia más con capital propio en un 85% que, con recursos ajenos, siendo un 15% para el periodo estudiado, dentro de las fuentes de financiamiento utilizados son, del mismo modo, proveedores e institución financiera. Del mismo modo, se señala que la empresa estudiada no tiene una adecuada estructura financiera y no cuenta con un comportamiento positivo ya que su nivel de retorno o utilidad libre (0.022%) es inferior a los costos de inversión (10.51%). Según Wheeler (2017) concluyó que existe una correlación positiva entre las empresas que emplean estrategia financiera definida y mayor rentabilidad. En observancia a lo señalado por el autor, corresponde señalar que la empresa estudiada no cuenta con una estrategia financiera definida, por lo que el efecto muy probablemente es que tiene una baja rentabilidad en sus operaciones.

Se planteó el objetivo general de determinar cómo el financiamiento a largo plazo adoptado incide en la rentabilidad de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C.- 2020. Según Dobaño (2019) La comparación entre estos dos índices se hace llamar “efecto apalancamiento”; que puede ser positivo: si el ROE es mayor al ROA. Es decir, que una proporción del activo se ha respaldado con deuda y, de esta forma, ha aumentado rentabilidad financiera. Nulo: cuando el ROE es igual al ROA, es el nivel idóneo, ya que expone que no existe deuda en la empresa y que solo se trabaja con recursos propios. También puede ser negativo: cuando el ROE es menor que el ROA, situación que muestra que el monto de las obligaciones es mayor a la rentabilidad económica. A efecto de la comparación realizada en el presente estudio, se señala que, a mayor financiamiento, mayor rentabilidad, situación que es precisada en los resultados obtenidos, en los cuales se observa que, en el periodo del 2020, el ROE es mayor que el ROA, por lo que se afirma que el negocio tiene un comportamiento positivo, es decir, que una proporción del activo se ha respaldado con deuda y, de esta forma, ha aumentado rentabilidad financiera. Reschiwati, Syahdina y Handayani (2020) Las conclusiones de esta investigación indican que, el nivel de los índices de liquidez, la rentabilidad y la dimensión de la infraestructura del negocio influyen de manera sustancial en la estructura de capital. La estructura de capital no es un intermediario del peso de la solvencia y la rentabilidad en la valoración del negocio. Por lo expuesto por los autores, en el presente estudio se compara la estructura de capital con la rentabilidad, la estructura de capital se compone de un 17% y se cuenta con un endeudamiento financiero del 11.79% por lo que empresa tendrá que destinar una cantidad considerable de su flujo de caja para el pago de estas deudas. Ante el análisis del ROE, se determina para el periodo, el indicador de 0.022% por lo que se afirmó que, la empresa tuvo un ROE prácticamente negativo, lo que indica que el negocio, en este periodo, no cuenta con capacidad para generar beneficios para los dueños, es ineficiente, por lo que se considera inviable. Ante porcentaje bajo en la estructura de capital (17%) y un indicador prácticamente negativo en el ROE y en contrapartida con lo afirmado por los autores, la estructura de capital es intermediario de la rentabilidad en el valor de la empresa; el retorno de capital requerido, bajo el detalle señalado en la estructura de capital es del 17.14%, pero al obtener un ROE del 0.022%, se indica que el negocio estudiado no marcha por buen camino.

VI. CONCLUSIONES

Se concluye que la estructura de financiamiento incide en la rentabilidad de empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C- 2020, ya que el ROE es mayor que el ROA, se afirma que el negocio tiene un comportamiento positivo, es decir, que una proporción del activo se ha respaldado con deuda y, de esta forma, ha aumentado rentabilidad financiera. Se concluye también que la empresa tendrá que destinar una cantidad considerable de su flujo de caja para el pago de estas deudas, ya que las mismas son señaladas con una proporción considerable en relación al retorno obtenido en el periodo, el negocio estudiado tiene un ROE demasiado bajo, lo que lo coloca en situación sumamente desfavorable, se observa exceso de gastos administrativo y de ventas, lo que significa una ineficiente gestión empresarial, la TIR es un monto excesivamente bajo, siendo un porcentaje negativo, lo que muestra que el negocio va por mal camino ya que la inversión tal está generando un valor menor a lo que requiere el negocio.

Se concluye que la composición de las fuentes de financiamiento de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C- 2020 se encuentra desglosada en recursos propios, participación del capital y recursos ajenos, estos últimos están compuestos por un porcentaje significativo en lo que respecta a cuentas por pagar comerciales y las obligaciones financieras dentro de sus operaciones analizadas. La empresa trabaja en mayor proporción con fondos propios, sometiendo su retorno indicado al costo de capital. Se concluye que la composición del financiamiento no es la más adecuada y no beneficia a la obtención rentabilidad ya que los retornos obtenidos en el periodo son demasiados bajos y no subsanan el costo de capital requerido en el periodo.

Se concluye que la rentabilidad obtenida en el negocio, para el periodo estudiado no es suficiente para satisfacer lo requerido por el costo de capital del negocio, la empresa no marcha de una manera adecuada, el uso de sus recursos no logra satisfacer la inversión ya que los ratios de rentabilidad estudiados (ROE, ROA y margen de beneficio) tienen un valor inferior al costo de capital o wacc, por lo que ya no se considera rentable seguir con el negocio, se asegura que la empresa esta manejada de manera ineficiente.

Se concluye que el retorno financiero no tiene suficiente capacidad para cubrir la inversión ya que el ROE es mucho menor que el WACC, por lo que se afirma que la rentabilidad no compensa el monto invertido por los dueños, del mismo modo la TIR muestra un valor negativo casi en su totalidad, por lo que se afirma que el negocio va mal financieramente, no está generando el valor monetario requerido para satisfacer la inversión. El ROE es mayor que el ROA, por lo que se afirma que el negocio estudiado tiene un comportamiento positivo y una proporción del activo ha sido invertido mediante deuda con terceros, lo que ha tenido un efecto positivo en la rentabilidad financiera ya que esta ha aumentado. Se concluye que el negocio estudiado se financia en mayor proporción con capital propio que con recursos ajenos, del mismo modo se señala que la empresa estudiada no cuenta con una adecuada estructura financiera, razón por la cual no tiene un comportamiento positivo en relación a su nivel de rentabilidad. Por lo que se afirma que los retornos obtenidos, producto de financiamiento adquirido, no son los adecuados para la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C, en el periodo 2020.

VII. RECOMENDACIONES

Mejorar la educación financiera que impulse el crecimiento de pequeños emprendimientos, del mismo modo , se recomienda formular de manera adecuada la información contable, los documentos de información financiera, ya que es un instrumento que orienta a los dueños de los pequeños negocios para la toma de decisiones, así mismo tomar como método el análisis financiero para mejorar la rentabilidad y la gestión del negocio, de modo que se logre un panorama imparcial de su posición en la actualidad y saber cómo se espera que se desarrolle en el tiempo y así conocer si es viable seguir invirtiendo en el negocio.

Analizar con proyección a futuro, tomando como referencias montos reales y riesgo del mercado para tener de una manera más precisa el costo del capital invertido, con el fin de disminuir fallas en la estructura de las diversas fuentes de financiamiento, asimismo planificar el financiamiento interno y externo para sus actividades, así como las condiciones del acceso a los créditos antes de solicitar un préstamo, o de las cuentas por pagar a los proveedores, evaluando las tasas de intereses que posiblemente se incurrirían en diversas opciones de financiamiento, asimismo los plazos y las cuotas a pagar con el fin disminuir el costo de la deuda y lograr alcanzar una rentabilidad adecuada.

Contar con asesoría financiera para que disminuya fallas en su gestión administrativa con el fin de reducir gastos operativos innecesarios para evaluar de manera periódica los niveles de rentabilidad obtenidos en el negocio en cada periodo, con el fin de conocer si las acciones realizadas están teniendo éxito, o de no ser el caso, lograr modificaciones oportunas que mejoren el nivel de rentabilidad logrado. Lograr tener información importante que sirva de punto de partida de un nuevo plan estratégico.

Realizar una proyección de estados financieros, en especial construir un flujo de caja proyectado antes de aplicar la estructura de financiamiento requerida para las operaciones, evaluar por periodos la situación financiera para así lograr tomar acciones correctivas ante los posibles riesgos, de manera que se logre cumplir con obligaciones a terceros y lograr la rentabilidad esperada.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguire et al. (1997). *Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo*. Obtenido de [Revista digital]: [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008#:~:text=\(1997\)%20consideran%20la%20rentabilidad%20como,buen%20desarrollo%20de%20la%20empresa.&text=per%C3%ADodo%20de%20tiempo.-,Se%20puede%20definir%20adem%C3%A1s%2C%20como%20e](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008#:~:text=(1997)%20consideran%20la%20rentabilidad%20como,buen%20desarrollo%20de%20la%20empresa.&text=per%C3%ADodo%20de%20tiempo.-,Se%20puede%20definir%20adem%C3%A1s%2C%20como%20e)
- Alcántara, A., & Tasilla, J. (2019). *Fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Empresa Corporación Betel Perú SAC – Tarapoto 2016*. [Tesis de grado. Universidad Nacional de San Martín- Tarapoto. Facultad de Ciencias Económicas]. Tarapoto, Perú: Archivo digital. Obtenido de <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3636/CONTABILIDAD%20-%20Alex%20Alc%C3%A1ntara%20Villacorta%20%26%20Jhon%20Tasilla%20Huaman%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Banco de España. (2021). *Definición de endeudamiento*. [Sitio web]. Obtenido de <https://www.iahorro.com/contacta-con-iahorro.html>
- Boscan, M., & Sandrea, M. (2009). *Estrategias de financiamiento para el desarrollo*. Maracaibo, Venezuela: Telos. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf>
- Castro, S. (2017). *El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato*. [Tesis de grado. Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad de Auditoria], Ambato, Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25292/1/T3987ig.pdf>
- Celayo, C. (2020). *Qué es la razón de rentabilidad y cómo se calcula*. Obtenido de <https://negocios-inteligentes.mx/que-es-la-razon-de-rentabilidad-y-como-se-calcula/>

- Díaz, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*. Obtenido de <https://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/que-es-solvencia.html>
- Dobaño , R. (2019). *¿Qué es el ROA y el ROE?*. Sitio Web. Obtenido de <https://getquipu.com/blog/que-es-el-roa-y-el-roe/>
- E. Castro. (2017). *Wacc, que es, que significa y por que cuando las NIIF hablan de utilizar una tasa de descuento, las empresas la utilizan*. Obtenido de <https://financiandotobowie.blogspot.com/2016/05/wacc-que-es-que-significa-y-por-que.html>
- Gallizo, J. (2017). *Ratios de solvencia y rentabilidad en empresas familiares y PYMES*. Obtenido de <https://repositori.udl.cat/bitstream/handle/10459.1/62571/026545.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Handayani, Reschiwati, & Syahdina. (2020). *Effect of Liquidity, Profitability, and Size of Companies on Firm Value*. [Universidad del Zulia. Tesis de grado]. Obtenido de <https://www.redalyc.org/jatsRepo/279/27964115031/27964115031.pdf>
- Herrero . (2006). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte*. Obtenido de [https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AE-L_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=Seg%C3%BAn%20Herrero%20\(2006\)%2C%20la,productos%20o%20brindar%20sus%20servicios.](https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AE-L_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=Seg%C3%BAn%20Herrero%20(2006)%2C%20la,productos%20o%20brindar%20sus%20servicios.)
- Holded. (2017). *Ratios financieros: ¿qué son y qué tipos existen?* Obtenido de https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas#4_Ratios_de_rentabilidad
- Humbertocd. (2019). *¿Qué es el retorno sobre el capital invertido?* Obtenido de <https://www.rankia.pe/blog/como-comenzar-invertir-bolsa/4230465-que-retorno-capital-invertido>
- Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. [Tesis de grado. Universidad de Chile. Postgrado de economía y negocios], Santiago, Chile. Obtenido de

<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

IMCP. (2016). *Capital Contable*. Obtenido de <https://imcpbcs.org.mx/wp-content/uploads/2016/08/Definicion-Caracteristicas-y-clasificacion-del-Capital-Contable.pdf>

Jraeconomistas. (2019). *¿Es tu negocio viable? Análisis de ratios económicos y financieros*. Obtenido de <https://jraeconomistas.com/ratios-economicos/>

Junta de Andalucía. (s.f.). *Ratios financieros*. Obtenido de <https://www.juntadeandalucia.es/institutodeestadisticaycartografia/cenbal/anRatios.pdf>

Kelinger, F. (2002). *Enfoque conceptual de la Investigación del comportamiento*. Obtenido de [http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/concepto-de-diseno-de-investigacion.html#:~:text=Kerlinger%20\(2002\)%5B1%5D,las%20preguntas%20de%20un%20estudio.&text=En%20efecto%2C%20diremos%20que%20es,y%20estrategia%20de%20la%20investigaci%C3%B](http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/concepto-de-diseno-de-investigacion.html#:~:text=Kerlinger%20(2002)%5B1%5D,las%20preguntas%20de%20un%20estudio.&text=En%20efecto%2C%20diremos%20que%20es,y%20estrategia%20de%20la%20investigaci%C3%B)

Luis, G. (s.f). *¿Qué son y cómo Calcular los Ratios de Rentabilidad?* Obtenido de <https://www.farobursatil.com/que-son-y-como-calcular-los-ratios-de-rentabilidad/#:~:text=del%20capital%20total,-,Ratio%20de%20Rentabilidad%20del%20Capital%20Propio,sobre%20los%20recursos%20propios%20empleados>.

Medina, E., & Raggio, C. (2018). *Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de inversión de una ferretería en la ciudad de Chiclayo*. [Tesis de grado. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Facultad de Ciencias Empresariales], Chiclayo, Lambayeque. Obtenido de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2091/1/TL_MedinaHernandezElin_RaggioVel%C3%A1squezClaudia.pdf

Moreno, A. (2019). *Alternativas de Financiamiento a Corto Plazo para Incrementar la Rentabilidad del Sector Ferretero de la Av. Ricardo Palma Trujillo 2018*. [Tesis de grado. Universidad César Vallejo. Facultad de Ciencias Empresariales],

- Trujillo, Perú. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/46222/Rodr%C3%ADguez_MJL-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Orellana, W. (2020). *Razón de Endeudamiento. Definición, Fórmula y Ejemplos [Sitio Web]*. Obtenido de <https://www.somosfinanzas.site/razones-financieras/razon-de-endeudamiento>
- Raffino, M. (2020). *Financiamiento*. Obtenido de <https://concepto.de/financiamiento/>
- Roldan, N. (2019). *Ratios de rentabilidad*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/ratios-de-rentabilidad.html>
- Sampieri, R. (2003). *Metodología de la Investigación*. Obtenido de <http://metodos-avanzados.sociales.uba.ar/wp-content/uploads/sites/216/2014/03/Hernandez-Sampieri-Cap-1.pdf>
- Sampieri, R. (2006). *Metodología de la investigación. McGraw-Hill. Cuarta edición*. Obtenido de <https://portaprodti.wordpress.com/enfoque-cualitativo-y-cuantitativo-segun-hernandez-sampieri/>
- SBS. (s.f). *TCEA*. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/356/luis_la.pdf?sequence=1
- Sevilla. (2016). *Rentabilidad. [Sitio web]*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Shen, H. (2013). *La financiación empresarial y el análisis de su situación actual en China*. [Tesis de grado. Universidad Autónoma de Madrid. Departamento de Financiación e Investigación Doctoral], Madrid, España. Obtenido de https://repositorio.uam.es/bitstream/handle/10486/662941/shen_haoyu.pdf?sequence=1
- Tepepa, L. (2020). *Coste de deuda*. Obtenido de <https://konfio.mx/tips/diccionario-financiero/que-es-coste-de-deuda/#:~:text=El%20coste%20de%20deuda%20es,son%20los%20cr%C3%A9ditos%20o%20financiamientos.>

- Torres et al. (2016). *El financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6430961.pdf>
- Trenza, A. (2018). *Ratio de solvencia: Definición, fórmula y ejemplos*. Obtenido de <https://anatrenza.com/ratio-de-solvencia/#11-que-es-el-ratio-de-solvencia>
- Vázquez, R. (2016). *Coste de la deuda (Kd)*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/coste-de-la-deuda-kd.html>
- Westreicher, G. (2020). *Financiación o financiamiento*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
- Wheeler, D. (2017). *Financial ratios and profitability - strategy for mid-level construction firms: growth or value strategies?* [Texas A&M University. Master of science. Tesis de grado.]. Obtenido de <https://oaktrust.library.tamu.edu/bitstream/handle/1969.1/169593/WHEELER-THESIS-2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- ZonaEconómica. (2021). *Ratios de Rentabilidad*. Obtenido de <https://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios-rentabilidad>

ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

“EL FINANCIAMIENTO EXTERNO Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA EUROTRONIC MECATRONICA AUTOMOTRIZ S.A.C - 2020”

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA	POBLACIÓN Y MUESTRA
<p>Problema General:</p> <p>¿Cómo la estructura de financiamiento a largo plazo adoptada incide en la rentabilidad de empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C-2020?</p> <p>Problemas Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> – ¿Cómo se componen las diversas fuentes de financiamiento de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C.-2020? – ¿Cuáles son los niveles de rentabilidad generados en la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C-2020? – ¿Son adecuados los niveles de rentabilidad respecto a los financiamientos obtenidos por la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C-2020? 	<p>Objetivo General:</p> <p>Determinar cómo el financiamiento a largo plazo adoptado incide en la rentabilidad de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C.</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Analizar las diversas fuentes de financiamiento en la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C-2020. – Calcular e interpretar los niveles de rentabilidad obtenidos de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C-2020. – Analizar si los retornos obtenidos producto de los financiamientos obtenidos son los adecuados para empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C-2020. 	<p>Hipótesis General:</p> <p>La estructura de financiamiento a incide positivamente en la mejora de la rentabilidad de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C-2020.</p>	<p>Variable Independiente:</p> <p>X= Financiamiento</p> <p>Dimensiones</p> <p>X1= Financiamiento de terceros</p> <p>X2= Financiamiento propio</p> <p>Variable Dependiente:</p> <p>Y= Rentabilidad</p> <p>Dimensiones</p> <p>Y1= Rentabilidad de las ventas</p> <p>Y2= Rentabilidad del activo</p> <p>Y3= Rentabilidad de capital</p>	<p>Tipo de investigación:</p> <p>Aplicada</p> <p>Diseño:</p> <p>La investigación que se desarrolla presenta el diseño no experimental.</p> <p>Técnicas de recolección de datos.</p> <p>Análisis documental</p> <p>Instrumentos de recolección de datos</p> <p>Guía de análisis de estados financieros</p>	<p>Información proporcionada (Estados financieros) por la Empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C. Estados financieros del periodo 2020.</p>

ANEXO 6 : CERTIFICADO DE VALIDACION DE INSTRUMENTOS

CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

TESIS TITULADA: "El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C – 2020"

OBSERVACIONES (precisar si hay suficiencia): Si hay Suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable ☒ Aplicable después de corregir ☐ No aplicable ☐

Apellidos y nombres del juez validador: Jesús Sevillano Salinas DNI: 18154258

Especialidad del validador: FINANZAS

Pertinencia: El ítem corresponde a concepto teórico formulado.

Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo.

Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

01 de julio del 2021

C.P.C. Jesús Sevillano Salinas
CONTADOR PÚBLICO COLEGADO
Mat. N° 02-3011

Firma de experto informante

CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

TESIS TITULADA: "El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C – 2020"

OBSERVACIONES (precisar si hay suficiencia): SI HAY SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: Aplicable ☐ Aplicable después de corregir ☐ No aplicable ☐

Apellidos y nombres del juez validador: DE LA CRUZ VENTURA ROGER ALFONSO DNI: 43660003

Especialidad del validador: COSTOS. TRIBUTARIA

Pertinencia: El ítem corresponde a concepto teórico formulado.

Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo.

Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

05 de julio del 2021

C.P.C. Roger Alfonso De La Cruz Ventura
Mat. N° 02 7819

Firma de experto informante

ANEXO 8: VARIABLES Y OPERACIONALIZACIÓN

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
FINANCIAMIENTO	El financiamiento se define de manera simple como el proceso de asignar recursos como dinero líquido (capital) para la iniciación de un proyecto específico. Al obtener financiamiento, el emprendimiento se vuelve viable ya que se cuenta con recursos capitales para las acciones del mismo (Raffino, 2020)	En la variable independiente se toma como técnica el análisis documental y se medirá a través de índices o ratios financieros y análisis de la información brindada por la empresa de estudio, se medirá el nivel de financiamiento de terceros y financiamiento propio.	<ul style="list-style-type: none"> - Financiamiento de terceros - Financiamiento propio 	<ul style="list-style-type: none"> - Estructura de capital - Endeudamiento a largo plazo - Endeudamiento total - Apalancamiento financiero - Ratio de solvencia - Costo ponderado de capital 	Razón
RENTABILIDAD	La rentabilidad es el retorno resultante de una inversión, de manera sustancial se mide como un indicador de ganancias o pérdidas obtenidas en relación con la cantidad invertida, mide el éxito de un negocio ya que traduce en términos numéricos la efectividad de la gerencia de una empresa (García, 2017)	En la variable dependiente se tomará como técnica el análisis documental y se medirá a través de índices o ratios financieros y análisis de la información brindada por la empresa de estudio. Se medirá a través de ratios, la rentabilidad a las ventas, la rentabilidad del activo y la rentabilidad de capital.	<ul style="list-style-type: none"> - Rentabilidad de las ventas - Rentabilidad del activo - Rentabilidad de capital 	<ul style="list-style-type: none"> - Margen beneficio - Rentabilidad económica-ROA - Rentabilidad financiera-ROE 	Razón

ANEXO 9 : ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2020

Razón Social : EUROTRONIC MECATRONICA AUTOMOTRIZ S.A.C					
RUC: 20606775696					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
Al 31.12.2020					
(Expresado en Soles)					
Activos			Pasivos y Patrimonio		
Activos Corrientes		%	Pasivo Corriente		%
Efectivo y Equivalente de Efectivo	14481.00	21.09%	Tributos por pagar		0.00%
Cuentas por Cobrar Comerciales			Remuneraciones por pagar	128.45	
Cuentas por Cobrar al personal, accionistas			Cuentas por Pagar Comerciales	3008.00	4.38%
Cuentas por Cobrar diversas	3112.00	4.53%	Cuentas por pagar diversas		0.00%
Mercadería	2500.00	3.64%	Cuentas por pagar a Accionistas		
Productos Terminados			Total pasivo corriente	3136.45	4.57%
Materias Primas					
Materiales Auxiliares, suministros y repuestos	6564.00	9.56%	Pasivo no corriente		
Envases y Embalajes			Obligaciones Financieras	6907.93	10.06%
Servicios y otros contratos por anticipado	30000.00		Pasivo Diferido		
Total Activo Corriente	56657.00	82.52%	Total Pasivo no corriente	6907.93	10.06%
			Total Pasivo	10044.38	14.63%
Activo No Corriente			Patrimonio		
Propiedades, Planta y Equipo Neto	12000.00	17.48%	Capital	58600.00	85.35%
			Acciones de Inversion		
			Reserva		
Total Activo No Corriente	12000.00	17.48%	Resultados Acumulados		
			Resultado del Ejercicio	12.62	0.02%
			Total Patrimonio	58612.62	85.37%
TOTAL DE ACTIVOS	68657.00	100.00%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	68657.00	100.00%

ANEXO 10: ESTADO DE RESULTADO PERIODO 2020

Razón Social : EUROTRONIC MECATRONICA AUTOMOTRIZ S.A.C RUC: 20606775696 ESTADO DE RESULTADOS Al 31.12.2020 (Expresado en Soles)		
Ingresos de Actividades Ordinarias		%
Ventas Netas de Bienes	13250.00	100.00%
Total de Ingresos de Actividades Ordinarias	13250.00	100.00%
Costo de Ventas	7500.00	56.60%
Ganancia (Pérdida) Bruta	5750.00	43.40%
Gastos de Ventas y Distribución	1580.00	11.92%
Gastos de Administración	2065.00	15.58%
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0.00	0.00%
Otros Ingresos Operativos	0.00	0.00%
Otros Gastos Operativos	0.00	0.00%
Ganancia (Pérdida) Operativa	2105.00	15.89%
Ingresos Financieros		
Gastos financieros	2092.38	15.79%
Diferencias de Cambio neto		
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	12.62	0.10%
Gasto por Impuesto a las Ganancias		0.00%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	12.62	0.10%

**ANEXO 11: INSTRUMENTO DE ANÁLISIS DE DATOS – GUÍA DE OBSERVACIÓN
DE ESTADOS FINANCIEROS**

ITEMS	S/	%
ACTIVO CORRIENTE	S/ 56,657.00	82.52%
ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 12,000.00	17.48%
ACTIVO TOTAL	S/ 68,657.00	100.00%
PASIVO CORRIENTE	S/ 3,136.45	4.57%
PASIVO NO CORRIENTE	S/ 6,907.93	10.06%
PASIVO TOTAL	S/ 10,044.38	14.63%
CAPITAL CONTABLE	S/ 58,600.00	85.35%
PATRIMONIO NETO	S/ 58,612.62	85.37%
PASIVO Y PATRIMONIO	S/ 68,657.00	100.00%
VENTAS	S/ 13,250.00	100.00%
BENEFICIO NETO	S/ 12.62	0.10%

ANEXO 12 : INSTRUMENTO DE ANÁLISIS DE DATOS – GUÍA DE CÁLCULO DE RATIOS FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS		
ESTRUCTURA DE CAPITAL	PASIVO TOTAL/ PATRIMONIO NETO	17.14%
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	PASIVO NO CORRIENTE/ PATRIMONIO NETO	11.79%
ENDEUDAMIENTO TOTAL	PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL	14.63%
APALANCAMIENTO FINANCIERO	ACTIVO TOTAL / PATRIMONIO NETO	1.17
SOLVENCIA	ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTAL	6.84
COSTO PONDERADO DE CAPITAL	$K_p P/A + K_d (1 - t) D/A$	25.00%
MARGEN DE BENEFICIO	BENEFICIO NETO / VENTAS	0.10%
ROA	BENEFICIO NETO/ ACTIVO	0.0184%
ROE	BENEFICIO NETO/CAPITAL	0.0215%

ANEXO 13: CRONOGRAMA DE PAGOS DE CRÉDITO OBTENIDO A LARGO PLAZO



CLIENTE : Empresa Eurotronic Mecatronica Auto Fecha: 25/02/2021						
Fecha de desembolso	:	1/08/2020				
Moneda	:	Soles				
Importe	:	S/ 9,000				
Comisión de estructurac	:	S/ -			0	
Plazo (Nº de pagos)	:	19				
Periodicidad	:	Mensual				
Periodo de Gracia	:	0				
Tasa Efectiva Anual	:	0.15				
Cuota Balloon	:				0	
Cuota	Fecha	Saldo Capital	Amort	Interés	Valor Cuota	Saldo Final
1	1/08/2020	9000				9000
2	1/09/2020	9000	410.49	112.61	523.10	8476.90
3	1/10/2020	8476.90	421.40	101.70	523.10	7953.80
4	1/11/2020	7953.80	435.18	87.92	523.10	7430.70
5	1/12/2020	7430.70	442.26	80.84	523.10	6907.60
6	1/01/2021	6907.60	443.27	79.83	523.10	6384.50
7	1/02/2021	6384.50	447.43	75.67	523.10	5861.40
8	1/03/2021	5861.40	449.83	73.27	523.10	5338.30
9	1/04/2021	5338.30	456.37	66.73	523.10	4815.20
10	1/05/2021	4815.20	462.91	60.19	523.10	4292.10
11	1/06/2021	4292.10	469.45	53.65	523.10	3769.00
12	1/07/2021	3769.00	475.99	47.11	523.10	3245.90
13	1/08/2021	3245.90	482.53	40.57	523.10	2722.80
14	1/09/2021	2722.80	489.07	34.04	523.10	2199.70
15	1/10/2021	2199.70	495.60	27.50	523.10	1676.60
16	1/11/2021	1676.60	502.14	20.96	523.10	1153.50
17	1/12/2021	1153.50	508.68	14.42	523.10	630.40
18	1/01/2022	630.40	515.22	7.88	523.10	107.30
19	1/02/2022	107.30	105.96	1.34	107.30	0.00

**ANEXO 14: CARTA DE SOLICITUD DE INFORMACIÓN A LA EMPRESA EUROTRONIC
MECATRONICA AUTOMOTRIZ S.A.C.**



Trujillo, 25 de junio de 2021

CARTA No.285-2021-UCV-VA-FCE/D

Señor:

**EDUARDO BENJAMIN VERONICO ALVARADO
GERENTE GENERAL
EUROTRONIC MECATRONICA AUTOMATRIZ S.A.C**

Presente.-

Es grato dirigirme a usted para saludarlo a nombre de la Universidad César Vallejo, y a la vez manifestarle que, dentro de la programación silábica de las asignaturas de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, se contempla la realización de visitas empresariales con fines de estudio.

En tal sentido, considerando la relevancia de su organización, solicito su colaboración, para que los estudiantes Salgado Romero, James Kenyi y García Razuri, Margarita Beatriz, puedan solicitar y obtener la información necesaria para poder desarrollar su trabajo de investigación y/o Informe de tesis sobre sobre "El Financiamiento y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C – 2020".

Agradeciéndole anticipadamente por vuestro apoyo en favor de la formación profesional de los estudiantes, hago propicia la oportunidad para expresar las muestras de mi especial consideración.

Atentamente,



**DRA. JAELA PEÑA ROMERO
DECANA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ANEXO 15: CARTA DE RESPUESTA DE LA EMPRESA EUROTRONIC MECATRONICA
AUTOMOTRIZ S.A.C.**



Trujillo 03, de julio del 2021

Dra. Jaela Peña Romero

Decana de la Facultad de Ciencias Empresariales

Universidad Cesar Vallejo

Presente. —

Tengo el agrado de dirigirme a Usted, con la finalidad de hacer de su conocimiento que los estudiantes García Razuri, Margarita Beatriz con DNI. N ° 72503288 y Salgado Romero, James Kenyi con DNI. N ° 72514294, estudiantes del X CICLO de la Escuela profesional de CONTABILIDAD, de la Institución Universitaria que usted representa, ha sido admitido para proporcionarle a la información necesaria para que pueda desarrollar su trabajo de investigación y/o informe de tesis en nuestra institución.

Atentamente

EUROTRONIC MECATRONICA AUTOMOTRIZ S.A.C.

RUC: 20606775696

C.P.C. Roger Alfonso De La Cruz Ventura

Mat N° 02 7819

Roger Alfonso De La Cruz Ventura
Contador General